



商品日报 20240919

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建、赵凯熙
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

主要品种观点

宏观：美联储大幅降息 50BP，国内债市延续涨势

海外方面，美联储以 50 个基点的幅度开启降息周期，点阵图显示美联储今年将再降息 50BP，明年再降 100B。鲍威尔称，降息视情况可快可慢可暂停，就业和通胀风险处于平衡，没看到经济中有迹象表明衰退可能性上升，未宣布抗通胀取得胜利。在经济尚未陷入衰退时降息 50BP，或是对 7 月的补降。美元指数先跌后涨至 101，10Y 美债利率升至一周新高 3.7%，美股、金价冲高回落，市场定价中长期货币政策宽松减少的可能。

国内方面，A 股呈分化走势，上证 50、红利指数表现较优，地产、金融为主要拉动，农业、酒类板块大幅回落，两市成交额再度跌破 5000 亿，市场情绪偏低迷。债市方面，短债定价资金面偏紧，长债定价经济预期再下修，10Y 下行至 2.04%，30Y 下行至 2.16%。国常会提出“要研究促进创业投资发展的有关举措，支持符合条件科技型企业境内外上市”。

贵金属：降息靴子落地，金银进入调整

周三国际贵金属期货价格冲高回落双双收跌，COMEX 黄金期货跌 0.29% 报 2584.8 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.84% 报 30.41 美元/盎司。在今日凌晨备受关注的美联储利率决议后，金银价格均冲高回落并最终小幅收跌，美债收益率先抑后扬、美元指数跌幅收窄。美联储将联邦基金利率下调 50 个基点至 4.75%~5.00%，降息幅度超出市场预期。这是美联储四年来首次降息。政策声明显示，通胀虽已向 2% 目标取得进一步进展，但仍处于“略高”水平，就业和通胀目标面临的风险处于平衡状态。此外，点阵图显示，美联储预计今年还会降息 50 基点。在新闻发布会上，美联储主席鲍威尔表示，美联储的经济预测摘要中没有任何内容表明其急于完成降息，数据将推动货币政策选择，降息将根据需要加快、放慢或暂停；美联储没有处于任何预设模式，将继续逐次会议地做决定；所有人都不应当认为降息 50 个基点是新速度。美联储点阵图显示，2024 年至 2026 年联邦基金利率预期中值分别为 4.4%、3.4%、2.9%（6 月预期分别为 5.1%、4.1%、3.1%）。

虽然美联储大幅降息 50 个基点，但鲍威尔会后发布会的讲话偏鹰，多次强调没有预设

政策路径，未来将逐次会议决定行动。降息靴子终于落地，预计短期金银价格会继续调整。

操作建议：金银逢高沽空

铜：预防式降息开启，铜价强震荡

周三沪铜主力 2410 合约震荡向上，伦铜昨夜 9400 美金附近震荡走势偏强，国内近月合约转向平水结构，周三电解铜现货市场成交平稳，下游节后补库有所放缓，现货升水维持 40 元/吨。昨日 LME 库存录得 30.5 万吨，全球已进入去库周期。宏观方面：凌晨美联储意外宣布降息 50 个基点超出市场预期，政策声明称经济活动正以稳健的步伐扩张但就业增长放缓，失业率上行，通胀朝着中长期目标迈进并取得进展但仍然偏高。最新点阵图显示，决策者们认为到今年年底还将降息 50 个基点，到 2025 年年末的利率水平将回落至 3.25%-3.5% 之间，整体 2025 年将累计降息 100 个基点。此外，与会者们将 2024 年美国经济增长预期从 2.1% 小幅下调至 2%，失业率预期从 4% 上调至 4.4%，可见本轮超预期降息背后官员们对中期经济增长的担忧，力求保持经济和劳动力市场强度。产业方面：海关数据，8 月中国进口未锻轧铜及铜材达 42 万吨，同比下降 12.2%，1-8 月累计进口 361 万吨，同比增长 3%。

本轮超预期降息，是倾向于保持经济和劳动力市场强度的前瞻性调整，短期提振市场风险偏好，政策转向背后也反应决策者们对美国未来经济增长的担忧，仍需观察降息后美国经济双重目标的平衡性；基本面来看，国内社库加速去化需求复苏向好，技术上关注沪铜 75500 和伦铜 9450 一线的压力考验，预计短期将进入震荡偏强走势。

操作建议：逢低做多

铝：大幅降息伴随经济疲软担忧，警惕铝价冲高回落

周三沪铝高开震荡，现货 SMM 均价 19790 元/吨，涨 30 元/吨，对当月升水 40 元/吨。南储现货均价 19670 元/吨，涨 10 元/吨，对当月贴水 80 元/吨。据 SMM，9 月 18 日铝锭库存 74.3 万吨，较上周四减少 0.5 万吨。铝棒 12.13 万吨，较上周四增加 0.89 万吨。

美联储意外大幅降息 50 个基点，但鲍威尔讲话之后美指扭跌为涨，黄金从历史高位下行，显示降息消息最初给到市场氛围利好，但也已发了经济疲软担忧。铝锭社会库存在小长假归来仍保持去库，供应端铝锭到货减少，及消费端缓慢好转得到验证，基本面偏好。铝价受美联储情绪影响或有冲高回落，基本面支撑好，回落有限，日内震荡区间关注 19850-20100 元/吨。

操作建议：多单高位择机减仓

氧化铝：消息偏多，氧化铝震荡偏好

周三氧化铝高开低走较前小涨。现货氧化铝全国均价 3985 元/吨，较前日涨 12 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 542 美元/吨，较前日涨 7 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 8.3 万吨，较前日减少 1796 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

市场屡有消息扰动，此前几内亚暴动，昨日印度奥里萨邦 Vedanta 铝业公司 Lanjigarh 氧化铝厂发生溃坝，虽然实际对生产影响有限，但是对当下进紧平衡市场来说，消息对价格多有助益。国内多地氧化铝厂处于检修，产能仍维持上周大稳小动状态，货源流通紧俏，现货坚挺。氧化铝震荡偏好，继续关注 3800-4050 元/吨。操作上卖出看涨期权及卖出宽跨式期权可继续持有。

操作建议：卖出看涨期权或卖出宽跨式期权

锌：市场消化大幅降息影响，预计锌价波动较大

周三沪锌主力 2410 合约日内高开低走后窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦锌偏弱震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23920~24210 元/吨，对 2410 合约升水 130-140 元/吨。锌价高位运行，现货成交寡淡，下游畏高慎采，升水继续下调。上海金属网讯：截止 9 月 14 日当周，上海保税区精炼锌库存约 1.1 万吨，较前周减少 0.11 万吨。LME 锌库存 251850 吨，增加 4750 吨。金鼎锌业兰坪铅锌矿 260 万 t/a 露天采矿技改扩建工程安全设施设计获得国家矿山安全监察局批复，意味着该项目可正式开工建设。印度斯坦锌业计划于 2025 年 2 季度开始扩建新产能，该扩产项目包括基于已有矿山的扩建投资，以及作为绿地投资的一座新建冶炼厂，该厂年产能最高能达到 60 万吨；剩余的产能提升主要来自于现有冶炼厂的扩建工作和瓶颈攻克。HZL 目前在印度 Rajasthan 州运营 6 座铅锌矿矿山以及 3 座锌冶炼厂；2024 财年（日历年 2023 年 4 月至 2024 年 3 月），该公司冶炼端共产出精炼锌约 91.3 万吨，精炼铅约 21 万吨。New Century 披露二季度报，报告显示其 2024 年第二季度锌精矿产量 3.1 万吨，环比增加 55%，同比增加 10.7%，2024 年上半年锌精矿产量 5.1 万吨。

整体来看，美联储以 50 个基点的幅度开启降息周期，点阵图暗示今年将再降 50 个基点，明年再降 100 个基点。会后鲍威尔称降息视情况可快可慢可暂停，没看到经济中有迹象表明衰退可能性上升，总体呈现鸽派降息+鸽派点阵图+鹰派讲话的组合，美元指数先跌后涨。今日市场将继续消化降息影响，预计锌价波动较大，谨慎操作。

操作建议：观望

铅：累库压力持续，铅价弱势运行

周三沪铅主力 2410 合约日内开盘低开弱运行，夜间窄幅震荡，伦铅探底回升。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区江铜铅报 16490-18515 元/吨，对沪铅 2410 合约升水 20-30 元/吨。中秋假期后首个交易日，又是沪铅 2409 合约的交易日，持货商忙于交割事宜，现货报价较少，且中秋放假的下游企业陆续复产，叠加铅价跌势，采购多持观望态度，少数再生铅报小升水，下游刚需部分偏向原生铅货源。据调研，安徽某再生铅炼厂复产不久后再次因行情停产，影响精铅产量 100-200 吨/天。

整体来看，中秋下游放假 1-3 日不等，叠加持货商交仓意愿较强，累库压力不减拖累铅价走势。当前供需维持双弱，原再炼厂减复产并存，下游铅蓄电池旺季尚未兑现，且部分出

口订单受海合会反倾销影响，短期铅价难改低位 16200-16800 区间震荡态势，后期关注当月交割后库存压力减弱及消费改善能否为铅市助力。

操作建议：观望

锡：整数关口未突破，锡价回调震荡

周三沪锡主力 2410 合约日内开盘减仓下行，夜间小幅高开后横盘震荡，伦锡探底回升。现货市场：企业报价升贴水变化不大，其中小牌品牌报价对 2410 合约 0-500 元/吨，交割品牌对 2410 合约 200-700 元/吨，云锡品牌报价对 2410 合约 200-800 元/吨，进口锡报价对 2410 合约-300-200 元/吨。下游维持刚需采购，贸易商零散单成交。

整体来看，美联储降息靴子落地，美元先跌后涨，波动剧烈，短期锡价存利好出尽后的回调风险。不过大型炼厂减产带来供应阶段收紧，以及下游维持逢低补库的背景下，仍能为锡价提供下方支撑，预计沪锡回调空间有限，关注 25 万附近支撑。

操作建议：观望

工业硅：去库放缓，工业硅低位震荡

周三工业硅主力 2411 合约低位震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 2085 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2411 合约升水 435/吨，盘面交割利润为负。9 月 18 日广期所仓单库存升至 61187 手，库存压力有所放缓。周四华东地区部分主流牌号报价基本持平，但短期仍难见反弹动力，社会库存维持 47.7 万吨，去库预期明显下滑，短期对期价和现货市场支撑强度减弱。

供应端，四川限电影响多数企业降负运行，新疆地区产能利用率维持 8 成，供应端表现偏紧；从需求侧来看，多晶硅新一轮签单价格等待落地，电池头部厂家主导涨价但组件端接受程度有限，终端集中式项目交付期延迟至 9 到 10 月，预计海外订单或稍有回暖，印度市场对屋顶光伏装机有显著增量需求；有机硅产能释放但检修阻碍开工上行，铝合金产量仍不及预期，近日来社会库存压力减弱对期价有提振，而短期工业硅仍在在底部震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：成本重心上移，锂价或存上行预期

周三碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格较昨日上涨 0 元/吨，工碳价格上涨 0 元/吨。SMM 口径下现货贴水 10 合约 0.075 万元/吨；原材料价格相对稳定，澳洲锂辉石价格上涨 5 美元/吨至 780 美元/吨，巴西矿价格下跌 0 美元/吨至 740 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 0 元/吨至 5270 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 20 元/吨至 1315 元/吨。仓单合计 42034；持仓 23.16 万手，匹配交割价 76600 元/吨。SMM 口径下碳酸锂周度产量回升至 13654 吨；库存小幅下降至 128304 吨。

虽然 SMM 口径下的碳酸锂周产小幅提升，但从产量结构中可以看到，低成本的盐湖锂

已连续数周降产，海外盐湖锂进口量收缩明确，低成本锂的绝对供给量回落。相比之下，云母、辉石锂产量扩张，澳矿价格小幅回升，此时或应更多关注锂的供给结构而非一味关注绝对产量。相比之下，汽车消费旺季降至，换新政策虽有门槛，但零售端有可操作空间，需求端环比增长确定性较强。基本面不会出现供给缺口，但气候及消费推动的供给成本或将边际上移，进而抬升锂价震荡重心。目前锂价仍处于区间下探阶段，可待其跌至低位时提前轻仓布局多单。

操作建议：观望

镍：降息影响尚未凸显，镍价震荡延续

周三沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 124700 元/吨，上涨 0，进口镍报 123650 元/吨，下跌 50。金川镍报 125675 元/吨，下跌 25。电积镍报 123725 元/吨，下跌 75，进口镍贴 175 元/吨，上涨 125，金川镍升水 1850 元/吨，上涨 150。SMM 库存合计 2.98 万吨，环比增加 2066 吨。美联储首降 50bp，年内或仍有 50bp 降息空间，点阵图显示，24、25、26 年的利率中值预期分别为 4.4%、3.4%、2.9%；下调 GDP 增速预期至 2.0%，前值 2.1%；上调失业率预期至 4.4%，前值 4.0%。下调核心 PCE 通胀预期至 2.6%，前值 2.8%。

宏观上，首降 50bp 或反应更多潜在风险。从决议中可以看到，美联储对经济数据的预期反映了对就业市场的悲观，在拖累通胀预期下行的同时下调了经济增速预期。同时，点阵图反映美联储的降息路径或较为漫长，暗示经济内生动力的修复或需较长时间。从价格表现来看，市场已提前计价 50bp 的降息幅度，有色金属整体表现平平，降息派生的消费预期并未有效提振市场。目前，镍矿价格仍在震荡上行。成本支撑下，宏观引至的悲观预期对镍价的压力空间有限，预期延续震荡运行。

操作建议：观望

集运：航司报价再度下移，集运或震荡偏弱

周三欧线集运主力价格(2412 合约)偏强运行，主力合约收至 1692 点，涨跌幅约-6.19%。

基本面方面，9 月 16 日公布的 SCFIS 欧洲报价 3813.92 较上期下滑 16.48%。9 月 13 日公布的 SCFI 报价 2510.95，较上期下跌 7.91%。各大航司运价进一步下调，马士基大柜运价已降至 4000 美元，小柜 2400 美元；MSC 大柜降至 4290 美元，小柜降至 2540 美元。运力方面，9 月运力相对平稳，10 月下旬后运力增量较为明显，基本面短期暂无提振预期。地缘冲突延续，黎以冲突持续发酵。随着美国航母撤离，中东局势有进一步升温预期。整体来看，地缘矛盾对运价的影响已较为有限，短期基本面暂无提振，运价或弱势震荡运行。

操作建议：观望

螺纹热卷：部分规格缺货，钢材下方有支撑

周三钢材期货震荡调整。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 10.6 万吨，唐山钢坯价

格 2880 (-30) 元/吨, 上海螺纹报价 3300 (-30) 元/吨, 上海热卷 3100 (-30) 元/吨。全国建筑钢材市场资源存在缺规格情况, $\Phi 18$ 的螺纹缺货情况占比 16.07%, 缺货程度最为严重, 其次缺货严重的是 $\Phi 16$ 螺纹, 占比 12.50%。盘螺缺货情况占比 15.79%, 盘螺缺货严重程度高于螺纹。

终端房地产和基建投资延续偏弱走势, 房屋新开工和施工疲弱。海外方面, 美联储降息 50 基点靴子落地, 进入降息周期。现货市场, 成交尚可, 螺纹存在缺规格情况, 供应偏紧预期增强。产业方面, 近期钢材供需好转, 库存延续下降走势, 今日关注午后钢联数据。预计钢价震荡向上走势, 单边逢低做多。螺纹低库存及需求改善预期有利于正套走扩。

操作建议: 单边逢低做多, 螺纹 15 正套持有

铁矿: 台风扰动到港压力减小

周三铁矿石期货调整。现货市场, 昨日贸易成交 105 万吨, 日照港 PB 粉报价 680 元/吨, 环比下跌 19, 超特粉 568 元/吨, 环比下跌 22, 现货高低品 PB 粉-超特粉价差 112 元/吨。节前河北、山西等地主流焦企纷纷发函对焦炭采购价提涨, 涨幅为湿熄焦 50 元/吨, 干熄焦 55 元/吨, 18 日个别钢厂已接受焦炭首轮涨价, 预计主流钢厂于 19 日接受涨价。本周, 唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3058 元/吨, 周环比上调 3 元/吨, 与 9 月 18 日普方坯出厂价格 2880 元/吨相比, 钢厂平均亏损 178 元/吨。

受到台风扰动, 到港减少供应压力减小。现货市场, 情绪稳定。本周全球铁矿石发运环比回升, 到港量环比回落, 下游钢厂复产高炉产能略高于检修产能, 铁水产量小幅回升。铁矿供应总体过剩短时有所好转, 预计期价震荡为主。

操作建议: 暂时观望

豆粕: 多重利好因素支撑, 豆粕震荡收涨

周三, 豆粕主力合约涨 63 收于 3138 元/吨, 现货方面, 山东涨 40 收于 3100 元/吨, 华南涨 40 收于 3100 元/吨, 菜粕主力合约涨 7 收于 2580 元/吨; CBOT 大豆 11 月合约涨 7.75 收于 1015 美分/蒲。贸易摩擦端美国对中国进口产品上调关税, 或引发大豆进口的担忧。据 Anec 机构发布数据, 巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 基于船运计划数据预测, 9 月 15-21 日期间, 巴西大豆出口量为 131.01 万吨, 上周为 121.44 万吨。天气预报显示, 9 月下旬巴西中西部产区降水极少, 10 月初将迎来降水; 巴西南部产区周末有较好降水, 9 月底将迎来持续较多降水; 产区气温普遍高于常态 3-4°C。

宏观方面, 美国开启降息进程, 首次降息 50 个基点, 超市场预期, 支持就业市场。贸易摩擦方面, 中加反倾销调查仍在进行, 美国上调对中国进口产品的关税, 引发市场对进口大豆的担忧, 提振情绪; 巴西刚进入播种期, 中西部产区干热天气持续, 仍需关注 10 月份天气, 连粕维持震荡, 动能偏向上。技术上豆粕主力临近压力位, 关注后续能否有效突破; 套利继续关注豆菜粕价差逢低做扩。

操作建议：观望

棕榈油：美联储降息幅度超预期，油脂增仓上涨

周三，BMD 马棕油主力合约涨 113 收于 3848 林吉特/吨；棕榈油主力合约涨 186 收于 7952 元/吨，豆油主力合约涨 164 收于 7802 元/吨，菜油主力合约涨 183 收于 9119 元/吨；CBOT 豆油主力合约涨 0.4 收于 40.35 美分/磅。海关总署发布，中国 8 月棕榈油进口量为 29 万吨，同比减少 44.6%；1-8 月棕榈油进口量累计为 184 万吨，同比下滑 28.1%。中国 8 月菜子油及芥子油进口量为 12 万吨，同比下滑 36.5%；1-8 月菜子油及芥子油进口量累计为 117 万吨，同比减少 21.7%。中国 8 月豆油进口量为 5 万吨，同比增加 48.7%；1-8 月豆油进口量累计为 21 万吨，同比增加 4.3%。据（SPPOMA）数据显示，2024 年 9 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产减少 4.59%，出油率增加 0.1%，产量减少 4%。截至 9 月 13 日当周，全国重点地区三大油脂库存总量为 201.324 万吨，较上周减少 3.164 万吨，同比去年减少 12.22 万吨；其中。豆油库存为 109.74 万吨，较上周增加 1.65 万吨，同比增加 11.48 万吨，棕榈油库存为 51.354 万吨，较上周减少 4.28 万吨，同比减少 26.63 万吨；菜油库存为 40.23 万吨，较上周减少 0.53 万吨，同比去年增加 2.93 万吨。

美联储超预期降息 50bp，商品风险偏好或有所提升。基本上，马来西亚棕榈油产量环比下降，出口好转，提振棕榈油价格，中美，中加贸易摩擦提振市场情绪，资金大幅增仓，油脂板块整体走强；技术上，夜盘菜油日线站上前高一线，以震荡偏强看待。套利方面菜棕价差继续走扩。

操作建议：观望

1、金属主要品种昨日交易数据

昨日主要期货市场收市数据

合约	收盘价	涨跌	涨跌幅/%	总成交量/手	总持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	74510	550	0.74	130962	445684	元/吨
LME 铜	9400	21	0.22			美元/吨
SHFE 铝	19925	180	0.91	250202	410888	元/吨
LME 铝	2522	16	0.62			美元/吨
SHFE 氧化铝	4005	15	0.38	108781	130419	元/吨
SHFE 锌	23915	85	0.36	224553	207923	元/吨
LME 锌	2884	-40	-1.37			美元/吨
SHFE 铅	16440	-275	-1.65	83587	106118	元/吨
LME 铅	2032	21	1.04			美元/吨
SHFE 镍	124370	260	0.21	120515	161838	元/吨
LME 镍	16200	85	0.53			美元/吨
SHFE 锡	254630	#N/A	#N/A	41082	30321	元/吨
LME 锡	31555	-325	-1.02			美元/吨
COMEX 黄金	2584.80	-11.60	-0.45			美元/盎司
SHFE 白银	7449.00	25.00	0.34	604616	750253	元/千克
COMEX 白银	30.41	-0.64	-2.06			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3150	-40	-1.25	2951935	3017764	元/吨
SHFE 热卷	3196	-49	-1.51	811717	1296915	元/吨
DCE 铁矿石	675.0	-19.0	-2.74	476653	563633	元/吨
DCE 焦煤	1262.0	-7.0	-0.55	117564	206849	元/吨
DCE 焦炭	1857.0	-9.0	-0.48	23260	32663	元/吨
GFEX 工业硅	9665.0	30.0	0.31	286570	205990	元/吨
CBOT 大豆	1015.0	7.8	0.77	136295	409280	元/吨
DCE 豆粕	3138.0	#N/A	#N/A	1689748	3132030	元/吨
CZCE 菜粕	2580.0	#N/A	#N/A	1055523	1108931	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		9月18日	9月13日	涨跌		9月18日	9月13日	涨跌
	SHEF 铜主力	74510	73960	550	LME 铜 3月	9400	9379	21
	SHFE 仓单	91318	91318	0	LME 库存	305250	306500	-1250
	沪铜现货报价	74470	74310	160	LME 仓单	285200	285200	0
	现货升贴水	40	40	0	LME 升贴水	-134.44	-132.37	-2.07
	精废铜价差	2069.7	1869.7	200	沪伦比	7.93	7.93	0.00
	LME 注销仓单	20050	21300	-1250				
镍		9月18日	9月13日	涨跌		9月18日	9月13日	涨跌
	SHEF 镍主力	124370	0	124370	LME 镍 3月	16200	16115	85
	SHEF 仓单	20477	19087	1390	LME 库存	123726	123726	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	114864	115086	-222
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-252.27	-252.44	0.17
	LME 注销仓单	8862	8640	222	沪伦比价	7.68	0.00	7.68
		9月18日	9月13日	涨跌		9月18日	9月13日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23915	23830	85	LME 锌	2884	2924	-40
	SHEF 仓单	34880	27625	7255	LME 库存	251850	247100	4750
	现货升贴水	110	150	-40	LME 仓单	229275	222975	6300
	现货报价	23970	24020	-50	LME 升贴水	-30.85	-30.52	-0.33
	LME 注销仓单	22575	24125	-1550	沪伦比价	8.29	8.15	0.14
			9月18日	9月13日	涨跌		9月18日	9月13日
铅	SHFE 铅主力	16440	16715	-275	LME 铅	2032	2011	21
	SHEF 仓单	972	25	947	LME 库存	204550	205000	-450
	现货升贴水	-115	-190	75	LME 仓单	191675	191875	-200
	现货报价	16325	16525	-200	LME 升贴水	-33.47	-39.53	6.06
	LME 注销仓单	191675	191875	-200	沪伦比价	8.09	8.31	-0.22
铝		9月18日	9月13日	涨跌		9月18日	9月13日	涨跌
	SHFE 铝连三	19935	#N/A	#N/A	LME 铝 3月	2522	2506.5	15.5
	SHEF 仓单	205493	164999	40494	LME 库存	813500	813500	0
	现货升贴水	30	0	30	LME 仓单	349975	349975	0
	长江现货报价	19780	19760	20	LME 升贴水	-11.03	-10.62	-0.41
	南储现货报价	19670	19660	10	沪伦比价	7.90	#N/A	#N/A
	沪粤价差	110	100	10	LME 注销仓单	463525	463525	0
氧化铝		9月18日	9月13日	涨跌		11月26日	11月10日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	4005	3990	15	全国氧化铝现货均价	3985	3973	12
	SHEF 仓库	82530	84326	-1796	现货升水	6	-6	12
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	542	535	7
锡		9月18日	9月13日	涨跌		9月18日	9月13日	涨跌
	SHFE 锡主力	254630	0	254630	LME 锡	31555	31880	-325
	SHEF 仓单	8396	0	8396	LME 库存	4755	4770	-15
	现货升贴水	200	0	200	LME 仓单	4565	4565	0
	现货报价	256000	0	256000	LME 升贴水	-200	-160.5	-39.5
	LME 注销仓单	190	205	-15	沪伦比价	8.06940263	0	8.0694
贵金属		9月18日	9月13日	涨跌		9月18日	9月13日	涨跌
	SHFE 黄金	582.98	582.98	0.00	SHFE 白银	7449.00	7449.00	0.00
	COMEX 黄金	2598.60	2598.60	0.00	COMEX 白银	30.687	30.687	0.000
	黄金 T+D	582.09	582.09	0.00	白银 T+D	7414.00	7414.00	0.00
	伦敦黄金	2570.10	2570.10	0.00	伦敦白银	30.59	30.59	0.00
	期现价差	0.89	1.12	-0.23	期现价差	35.0	30.00	5.00
	SHFE 金银比价	78.26	78.61	-0.34	COMEX 金银比价	85.00	83.62	1.38
SPDR 黄金 ETF	872.23	872.23	0.00	SLV 白银 ETF	14295.78	14341.18	-45.40	

	COMEX 黄金库存	16962761	16962761	0	COMEX 白银库存	305964264	306483429	-519165
		9月18日	9月13日	涨跌		9月18日	9月13日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3150	0	3150	南北价差: 广-沈	70	90	-20.00
	上海现货价格	3300	3320	-20	南北价差: 沪-沈	-10	0	-10
	基差	252.06	232.68	19.38	卷螺差: 上海	-302	-293	-9
	方坯:唐山	2880	2910	-30	卷螺差: 主力	46	55	-9
		9月18日	9月13日	涨跌		9月18日	9月13日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	675.0	694.0	-19.0	巴西-青岛运价	26.63	27.24	-0.61
	日照港 PB 粉	680	698	-18	西澳-青岛运价	11.48	11.37	0.11
	基差	-93	-98	6	65%-62%价差	12.65	12.75	-0.10
	62%Fe:CFR	91.55	92.65	-1.10	PB 粉-杨迪粉	192	198	-6
	9月18日	9月13日	涨跌		9月18日	9月13日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1857.0	1866.0	-9.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1670	1650	20	焦炭港口基差	-61	-92	31
	山西现货一级	1400	1400	0	焦煤价差: 晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1262.0	1269.0	-7.0	焦煤基差	478	471	7
	港口焦煤: 山西	1730	1730	0	RB/J 主力	1.6963	1.7095	-0.0133
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4715	1.4704	0.0010
		9月18日	9月13日	涨跌		9月18日	9月13日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.51	7.31	0.20	氢氧化锂价格	77800	77800	0
	电碳现货	7.46	7.46	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-3200	-3200	0
	工碳现货	7.08	7.08	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	779	779	0.00				0
		9月18日	9月13日	涨跌		9月18日	9月13日	涨跌
工业硅	工业硅主力	9665	0	9665.00	华东#3303 均价	12650	0	12650
	华东通氧#553 均价	11750	0	11750.00	多晶硅致密料出厂价	36.5	0	36.5
	华东不通氧#553 均价	11450	0	11450.00	有机硅 DMC 现货价	13760	13760	0
	华东#421 均价	12100	0	12100.00				
	9月18日	9月13日	涨跌		9月18日	9月13日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1015	1006.5	8.50	豆粕主力	3138	3075	63

CBOT 豆粕主力	321.4	323	-1.60	菜粕主力	2580	2573	7
CBOT 豆油主力	40.35	38.94	1.41	豆菜粕价差	558	502	56
CNF 进口价:大豆:巴西	473	476	-3.0	现货价:豆粕:天津	3140	3100	40
CNF 进口价:大豆:美湾	468	472	-4.0	现货价:豆粕:山东	3100	3060	40
CNF 进口价:大豆:美西	465	465	0.0	现货价:豆粕:华东	3100	3040	60
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1890	1890	0.0	现货价:豆粕:华南	3100	3060	40
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.0953	7.101	0.0	大豆压榨利润:广东	-191.45	-244	52.55

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

洞彻风云 共创未来

DEDICATED TO THE FUTURE

全国统一客服电话：400-700-0188

总部

上海市浦东新区源深路 273 号

电话：021-68559999（总机）

传真：021-68550055

上海营业部

上海市虹口区逸仙路 158 号 305、307 室

电话：021-68400688

深圳分公司

深圳市罗湖区建设路 1072 号东方广场 2104A、2105 室

电话：0755-82874655

江苏分公司

地址：江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B2 栋 1302 室

电话：025-57910813

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财富广场 A906 室

电话：0562-5819717

芜湖营业部

安徽省芜湖市镜湖区北京中路 7 号伟星时代金融中心 1002 室

电话：0553-5111762

郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来公寓 1201 室

电话：0371-65613449

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号

电话：0411-84803386

杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区九堡街道九源路 9 号 1 幢 12 楼 1205 室

电话：0571-89700168



免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经铜冠金源期货投资咨询部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，铜冠金源期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。